

Meddelelse til NASDAQ OMX

Delårsrapport for Arkil Holding A/S for 3. kvartal 2011

Bestyrelsen for Arkil Holding A/S har i dag behandlet og godkendt koncernens delårsrapport for perioden 1. januar til 30. september 2011.

Hovedpunkter:

- **Nettoomsætningen blev 1.775,7 mio. kr. mod 1.424,5 mio. i samme periode sidste år – en stigning på 25% i forhold til sidste år.**
- **Koncernens resultat for tredje kvartal før skat udgør et overskud på 37,2 mio. kr. mod et overskud på 30,5 mio. kr. i samme periode sidste år.**
- **Koncernens resultat for perioden i alt før skat udgør et underskud på 9,0 mio. kr. mod et underskud på 58,1 mio. kr. i samme periode sidste år.**
- **Koncernens omsætning forventes at andrage ca. 2.400 mio. kr. for hele året.**
- **Koncernens resultat for 2011 før skat forventes nu at blive i niveauet 5 mio. kr., mod tidligere udmeldt i årsregnskabsmeddelelsen af 23. marts 2011 et forventet overskud i intervallet 10-30 mio. kr.**

Eventuelle spørgsmål kan rettes til administrerende direktør Jesper Arkil på tlf. 73225050.

Haderslev den 22. november 2011

Arkil Holding A/S

Niels Arkil
Formand for bestyrelsen

Delårsrapport for perioden 1. januar til 30. september 2011

Hovedtal for koncernen (mio. kr.)	1/7 til 30/9 2011	1/7 til 30/9 2010	1/1 til 30/9 2011	1/1 til 30/9 2010	31/12 2010
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	741,5	700,7	1.775,7	1.424,5	2.061,9
Resultat af primær drift (EBIT)	38,9	31,6	-4,2	-56,0	-44,2
Finansielle poster, netto	-1,6	-1,1	-4,8	-2,1	-3,0
Resultat før skat	37,2	30,5	-9,0	-58,1	-47,2
Resultat efter skat	27,3	22,6	-8,9	-44,5	-27,5
Balance					
Immaterielle aktiver			139,3	139,5	139,4
Materielle aktiver			474,1	543,3	517,8
Andre langfristede aktiver			21,9	17,5	20,6
Kortfristede aktiver			898,7	875,3	792,3
Aktiver i alt			1.534,1	1.575,6	1.470,2
Egenkapital					
Langfristede forpligtelser			300,7	335,2	330,7
Kortfristede forpligtelser			597,0	606,7	493,8
Forpligtelser i alt			897,7	941,9	824,5
Passiver i alt			1.534,1	1.575,6	1.470,2
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-12,3	-15,1	-149,9	-103,9	88,6
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-6,1	0,4	-23,1	-25,6	-23,5
Køb af virksomheder og nye aktiviteter	0,0	-90,2	0,0	-90,2	-90,2
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-7,3	32,9	-36,2	3,7	-13,2
Periodens ændring i likviditeten	-25,7	-72,0	-209,3	-216,1	-38,3
Nøgletal for koncernen					
Overskudsgrad	5,2	4,5	-0,2	-3,9	-2,1
Afkastningsgrad (ROIC)	2,5	2,1	-0,3	-3,8	-3,5
Likviditetsgrad			150,5	144,3	160,4
Egenkapitalandel (soliditet)			41,5	40,2	43,9
Egenkapital forrentning			-1,4	-6,8	-4,1
Resultat pr. aktie (kr.)					
Resultat pr. 100 kr. aktie	60,9	45,3	-15,3	-93,2	-63,4
Udvandet resultat pr. 100 kr. aktie	60,9	45,3	-15,3	-93,2	-63,4
Gns. antal ansatte			1.682	1.730	1.623

Ledelsesberetning

Periodens resultat

Arkil koncernen realiserede i de første ni måneder af 2011 en omsætning på 1.775,7 mio. kr. mod 1.424,5 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til en stigning på 24,6%. Stigningen i omsætningen kan hovedsageligt henføres til at produktionen i 1. kvartal 2010 var begrænset af vejrliget på grund af en hård og lang vinter på koncernens hovedmarkeder.

Omsætningen er i tredje kvartal realiseret med 741,5 mio. kr. mod 700,7 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til en stigning på 5,8%. Resultatet af primær drift (EBIT) er i tredje kvartal realiseret med 37,2 mio. kr. mod 30,6 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultatet af primær drift (EBIT) i de første ni måneder af 2011 blev et underskud på 4,2 mio. kr. mod et underskud på 56,0 mio. kr. i samme periode sidste år.

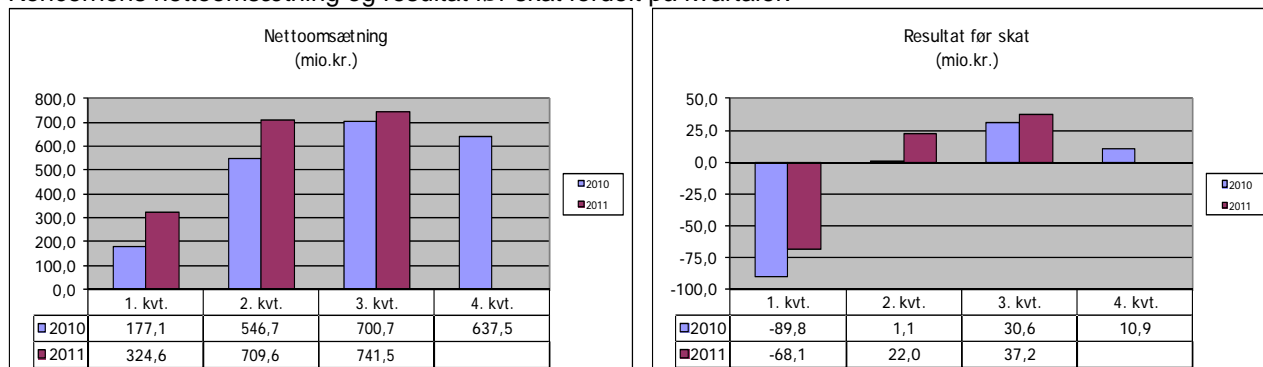
Finansielle poster netto blev en udgift på 4,8 mio. kr. mod 2,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultat før skat blev et underskud på 9,0 mio. kr. mod et underskud på 58,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultatforbedringen i forhold til sidste år er opnået som følge af øget aktivitet.

Det skal i lighed med tidligere år anføres, at for en virksomhed i en så sæsonbetonet branche kan delårstallene ikke direkte anvendes som indikator for årsresultatet.

Koncernens nettoomsætning og resultat før skat fordelt på kvartaler:



Pengestrømme fra driften udgør i de første ni måneder af 2011 i alt -149,9 mio. kr. mod -103,9 mio. kr. i samme periode sidste år. De væsentligste forskydninger i posterne, der indgår i pengestrømme fra drift, kommer fra det realiserede underskud samt fra ændringer af pengebindinger i arbejdskapitalen.

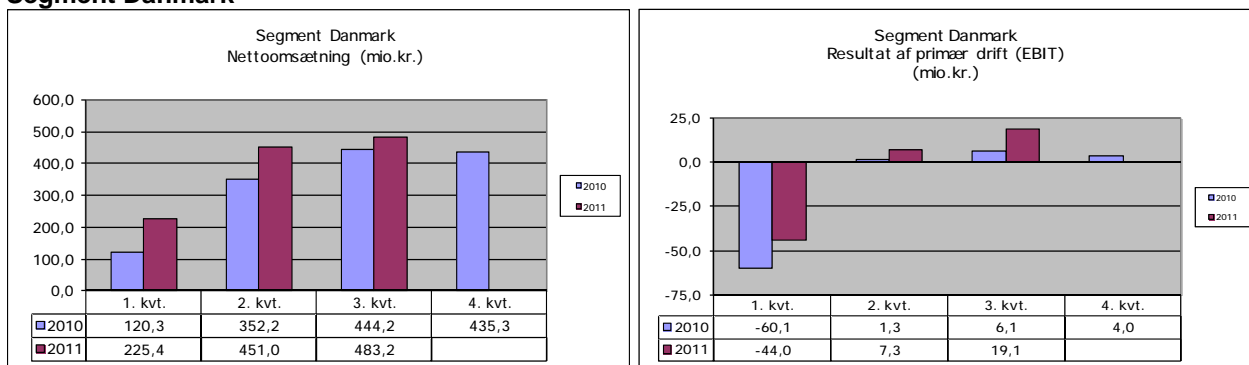
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter, køb af virksomheder og aktiviteter blev -23,1 mio. kr. mod -115,8 mio. kr. i samme periode sidste år. Investeringer i driftsmidler i perioden udgør 23,1 mio. kr. mod 25,6 mio. kr. sidste år.

Likvide beholdninger ultimo er i perioden som forventet reduceret med 181,8 mio. kr. til 16,3 mio. kr.

Koncernens rentebærende gæld er i perioden reduceret med 5,0 mio. kr. til 240,6 mio. kr.

Rapporteringen omkring segmenter er ændret for bedre at afspejle koncernens aktiviteter med udgangspunkt i ledelsesrapporteringen. Sammenligningstal er tilpasset.

Segment Danmark



Koncernens danske selskaber har i de første ni måneder af 2011 haft en væsentlig højere aktivitet end sidste år, hvor produktionen var negativt påvirket af vejrliget i 1. kvartal af året.

Anlægsmarkedet udviser generelt en positiv udvikling. Der er et øget udbud af ny større anlægsopgaver og en bedre prissætning på de vundne projekter, men med baggrund i udførelsen af den ordrebeholdning, som blev vundet til lave priser forventes indtjeningsforbedringen først at slå igennem i takt med at den ordrebeholdning afvikles.

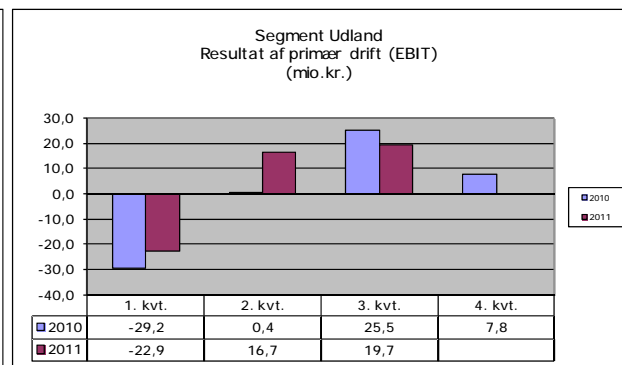
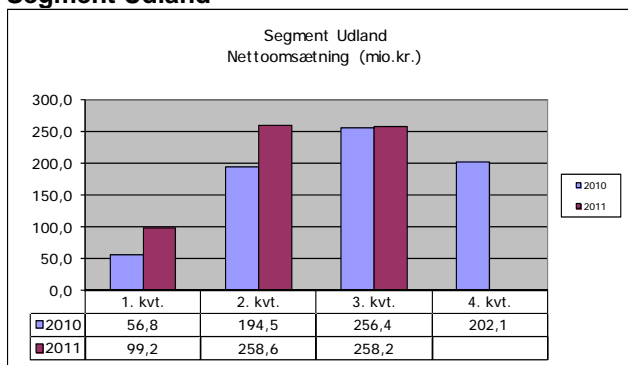
Asfaltaktiviteterne er med baggrund i den aktuelle markedssituation på et lidt højere niveau i forhold til sidste år.

Vejserviceaktiviteterne er som forventet på et lidt højere niveau end i 2010.

Omsætningen for segment Danmark blev i de første ni måneder af 2011 1.159,6 mio. kr. mod 916,7 mio. kr. i samme periode sidste år. Resultatet (EBIT) blev -17,6 mio. kr. mod -52,7 mio. kr. i samme periode sidste år.

Ordrebeholdningen kan samlet set betegnes som forventet.

Segment Udland



Koncernens udenlandske selskaber har haft en væsentlig højere aktivitet end sidste år.

Aktiviteterne i Tyskland er som forventet på et højere niveau end i 2010 og det tyske marked udviser fortsat stor stabilitet.

Aktiviteten på det irske marked er som forventet på et lidt højere niveau end i 2010, men markedet er fortsat påvirket af en ringe prisudvikling.

Aktiviteterne i Sverige er som forventet på et lidt højere niveau end i 2010.

Omsætningen for Segment Udland blev i de første ni måneder af 2011 616,0 mio. kr. mod 507,7 mio. kr. i samme periode sidste år. Resultatet (EBIT) blev 13,5 mio. kr. mod -3,3 mio. kr. i samme periode sidste år.

Ordrebeholdningen kan samlet set betegnes som forventet.

Afstemning af periodens resultat før skat

Resultat af primær drift

Segment Danmark

Segment Udland

Resultat af primær drift

Finansielle poster, netto

Resultat før skat

	1/7 til 30/9 2011	1/7 til 30/9 2010	1/1 til 30/9 2011	1/1 til 30/9 2010
Segment Danmark	19,1	6,1	-17,6	-52,7
Segment Udland	19,7	25,5	13,5	-3,3
Resultat af primær drift	38,8	31,6	-4,2	-56,0
Finansielle poster, netto	-1,6	-1,1	-4,8	-2,1
Resultat før skat	37,2	30,5	-9,0	-58,1

Forventninger til regnskabsåret for 2011

Koncernens resultat for 2011 før skat forventes nu at blive i niveauet 5 mio. kr., mod tidligere udmeldt i årsregnskabsmeddelelsen af 23. marts 2011 et forventet overskud i intervallet 10-30 mio. kr.

Omsætningen forventes realiseret i niveauet 2.400 mio. kr. for hele året.

Udtalelser om fremtidige forhold

Udsagnene om fremtiden i denne kvartalsrapport afspejler ledelsens nuværende forventning til de fremtidige begivenheder og økonomiske resultater. Udsagn om resten af året 2011 er i sagens natur forbundet med usikkerhed, og de opnåede resultater kan derfor afvige fra forventningerne.

Forhold, som kan medføre, at de opnåede resultater afviger væsentligt fra forventningerne, er bl.a. – men ikke begrænset til – udviklingen i konjunkturerne og de finansielle markeder, den teknologiske udvikling, ændringer i love og regler på Arkils markeder, konkurrenceforhold, udbuddet af opgaver indenfor koncernens forretningsområder, vejr og klimaforhold på koncernens markeder samt tilkøb og frasalg af aktiviteter og selskaber.

Aktionærer

Arkil Holding A/S har ca. 1500 navnenoterede aktionærer. Heraf er følgende aktionærer pr. d.d. optaget i selskabets fortegnelse i henhold til selskabslovens §55:

Aktionærer	Antal A og B aktier	Andel af Børsnoteret Kapital i %	Andel af selskabets A/S Kapital i %	Stemmer %
Bestyrelsesformand Niels Arkil, Tjørnebakken 17, 6100 Haderslev	37.388	8,59	16,85	47,40
Investeringsforeningen Danske Invest-gruppen, Strødamvej 46, 2100 København Ø	*			
Danske Bank, Holmens Kanal 2 – 12, 1092 København K	28.611	6,66	5,82	2,74
Ellen og Ove Arkils Fond, Åstrupvej 19, 6100 Haderslev	24.375	5,67	4,96	2,33
Administrerende direktør Jesper Arkil, Vidarsvej 8, 6100 Haderslev	1274	0,30	3,45	15,12

Alle B-aktier har stykstørrelsen 100 kr.
A-aktiernes stykstørrelse er varierende.

* Investeringsforeningen Danske Invest-gruppen har oplyst, at de ejer mere end 10% af selskabets aktiekapital.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2011 for Arkil Holding A/S.

Delårsregnskabet, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2011 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2011.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Haderslev den 22. november 2011

Direktionen

Jesper Arkil
(administrerende direktør)

Bestyrelse

Niels Arkil
(formand)

Hans Schmidt-Hansen
(næstformand)

Walther V. Paulsen

Birgitte Nielsen

Per Kjærsgaard

Agnete Raaschou-Nielsen

Koncernresultatopgørelse

Beløb i mio.kr.

	1/7 til 30/9 2011	1/7 til 30/9 2010	1/1 til 30/9 2011	1/1 til 30/9 2010
Omsætning	741,5	700,7	1.775,7	1.424,5
Produktionsomkostninger	-661,4	-630,7	-1.647,6	-1.354,4
Bruttoresultat	80,1	70,0	128,1	70,1
Administrationsomkostninger	-44,7	-43,4	-138,3	-133,9
Andre driftsindtægter	1,1	1,2	3,1	3,6
Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	2,4	3,8	2,8	4,2
Resultat af primær drift	38,9	31,6	-4,2	-56,0
Finansielle poster, netto	-1,6	-1,1	-4,8	-2,1
Resultat før skat	37,2	30,5	-9,0	-58,1
Skat af periodens resultat	-9,9	-7,9	0,2	13,6
Periodens resultat	27,3	22,6	-8,9	-44,5
Resultat pr. 100 kr. aktie	60,9	45,3	-15,3	-93,2
Udvandet resultat pr. 100 kr. aktie	60,9	45,3	-15,3	-93,2

Totalindkomstopgørelse

Beløb i mio.kr.

	1/7 til 30/9 2011	1/7 til 30/9 2010	1/1 til 30/9 2011	1/1 til 30/9 2010
Periodens resultat	27,3	22,6	-8,9	-44,5
Anden totalindkomst:				
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enh	0,1	0,8	0,1	1,0
Anden totalindkomst efter skat	0,1	0,8	0,1	1,0
Totalindkomst i alt	27,4	23,4	-8,8	-43,5
Fordeles således:				
Aktionærerne i Arkil Holding A/S	29,0	22,3	-7,1	-43,2
Minoritetsinteresserne	-1,6	1,1	-1,6	-0,3
I alt	27,4	23,4	-8,8	-43,5

Koncernbalance

Beløb i mio.kr.

	Note	30/9 2011	30/9 2010	31/12 2010
Aktiver				
Goodwill	2	129,9	129,9	129,9
Øvrige immaterielle aktiver		9,4	9,6	9,5
Materielle aktiver		474,1	543,3	517,8
Andre langfristede aktiver		21,9	17,5	20,6
Langfristede aktiver i alt		635,3	700,3	677,9
Varebeholdninger		61,3	49,1	56,1
Entreprisekontrakter		374,0	277,0	63,7
Tilgodehavender		423,9	460,8	451,5
Værdipapirer		23,1	20,7	22,9
Likvide beholdninger		16,3	67,7	198,1
Kortfristede aktiver i alt		898,7	875,3	792,3
Aktiver i alt		1.534,1	1.575,6	1.470,2
Egenkapital		636,4	633,7	645,6
Hensatte forpligtelser		144,7	144,6	147,9
Kreditinstitutter		156,0	190,6	182,8
Langfristede forpligtelser i alt		300,7	335,2	330,7
Kreditinstitutter		84,6	117,7	62,8
Entreprisekontrakter		54,5	54,6	51,1
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser		458,0	434,4	379,9
Kortfristede forpligtelser i alt		597,0	606,7	493,8
Forpligtelser i alt		897,7	941,9	824,5
Passiver i alt		1.534,1	1.575,6	1.470,2

Pengestrømsopgørelse for koncernen

Beløb i mio.kr.

	1/7 til 30/9 2011	1/7 til 30/9 2010	1/1 til 30/9 2011	1/1 til 30/9 2010
Driftens likviditetsvirkning				
Resultat før skat	37,3	30,4	-9,0	-58,1
Af- og nedskrivninger	24,3	26,6	74,1	73,4
Andre driftsposter, netto	-7,4	-9,8	-2,2	-13,5
Ændring i driftskapital	-66,8	-59,3	-207,6	-96,7
Betalt selskabsskat	0,3	-3,0	-5,2	-9,0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-12,3	-15,1	-149,9	-103,9
Investeringernes likviditetsvirkning				
Nettoinvesteringer i materielle og immaterielle aktiver	-6,1	0,4	-23,1	-25,6
Nettoinvesteringer i dattervirksomheder	0,0	-90,2	0,0	-90,2
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-6,1	-89,8	-23,1	-115,9
Fremmedfinansiering				
Afdrag på langfristede forpligtelser	-7,3	32,9	-35,9	11,5
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	-0,4	-7,8
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-7,3	32,9	-36,2	3,7
Årets pengestrømme	-25,7	-72,0	-209,3	-216,1
Likvider, primo	12,4	90,0	196,0	234,1
Kursregulering af likvider	0,0	-0,1	0,0	0,0
Likvider, ultimo	-13,3	18,0	-13,3	18,0
Likvide beholdninger	16,3	67,7	16,3	67,7
Banklån (kassekredit)	-29,6	-49,7	-29,6	-49,7
Likvider, ultimo	-13,3	18,0	-13,3	18,0

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

Beløb i mio. kr.

	Aktiekapital	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoriteter	I alt
Egenkapital 01.01.2011	49,1	0,2	586,1	0,0	635,4	10,2	645,6
Valutakursreguleringer, udenlandske virksomheder		0,1			0,1		0,1
Anden totalindkomst i alt	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Periodens resultat			-7,2		-7,2	-1,6	-8,9
Totalindkomst i alt	0,0	0,1	-7,2	0,0	-7,1	-1,6	-8,8
Transaktioner med ejere							
Udloddet udbytte					0,0	-0,4	-0,4
Udbytte, egne aktier					0,0		0,0
Egenkapital 30.09.2011	49,1	0,3	578,8	0,0	628,2	8,2	636,4

	Aktiekapital	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoriteter	I alt
Egenkapital 01.01.2010	49,1	-1,2	630,7	7,4	686,0	11,4	697,4
Ændring af tidligere års resultat			-11,5		-11,5	-0,9	-12,4
Korrigeret egenkapital 1. januar 2010	49,1	-1,2	619,2	7,4	674,5	10,5	685,0
Valutakursreguleringer, udenlandske virksomheder		1,0			1,0		1,0
Anden totalindkomst i alt	0,0	1,0	0,0	0,0	1,0	0,0	1,0
Periodens resultat			-44,2		-44,2	-0,3	-44,5
Totalindkomst i alt	0,0	1,0	-44,2	0,0	-43,2	-0,3	-43,5
Transaktioner med ejere							
Udloddet udbytte				-7,4	-7,4	-0,6	-8,0
Udbytte, egne aktier			0,2		0,2		0,2
Egenkapital 30.09.2010	49,1	-0,2	575,2	0,0	624,1	9,6	633,7

Note 1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder.

Bortset fra effekten af nye IAS/IFRS implementeret i perioden er regnskabspraksis uændret i forhold til koncern- og årsregnskabet for 2010, hvortil der henvises.

Koncern- og årsregnskab for 2010 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Nye IAS/IFRS implementeret i perioden

Arkil Holding har med virkning fra 1. januar 2011 implementeret IAS 24 "Oplysninger om nærtstående parter" (ajourført 2009), IFRIC 19, amendments til IFRIC 14 og improvements til IFRS May 2010.

De nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag har ikke påvirket indregning og måling.

Skøn og estimater

Udarbejdelsen af delårsrapporter kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

De væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af den sammendragne delårsrapport som ved udarbejdelsen af koncern- og årsregnskabet pr. 31. december 2010.

Note 2. Goodwill

Beløb i mio.kr.

	30/9 2011	30/9 2010	31/12 2010
Kostpris primo	129,9	99,9	99,9
Tilgang ved køb af virksomhed	0,0	30,1	30,1
Regulering af købesum	0,0	0,0	0,0
Valutakursregulering	0,0	-0,1	-0,1
Kostpris ultimo	129,9	129,9	129,9
Nedskrivninger primo	0,0	0,0	0,0
Nedskrivninger	0,0	0,0	0,0
Afgang	0,0	0,0	0,0
Nedskrivninger ultimo	0,0	0,0	0,0
Goodwill	129,9	129,9	129,9

Nedskrivningstest

Den årlige nedskrivningstest for goodwill gennemføres pr. 30. september, efter færdiggørelse af budgetter og strategiplaner for den kommende 5 års periode. Pr. 30. september 2011 har ledelsen vurderet, at der ikke er indikation på værdiforringelse af de regnskabsmæssige værdier for goodwill og immaterielle aktiver med ikke-begrænset brugstid.